

PENGARUH PROFITABILITAS, MEKANISME PEMANTAUAN DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP MANAJEMEN LABA



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

CAROLINA RENI DAMAYANTI

NIM. 12030113120119

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS DIPONEGORO**

2018

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Carolina Reni Damayanti

Nomor Induk Mahasiswa : 12030113120119

Fakultas/ Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/ Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS,
MEKANISME PEMANTAUAN DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

Dosen Pembimbing : Dr. H. Warsito Kawedar, SE.,M.Si.,Akt.

Semarang, 10 April 2018

Dosen Pembimbing

Dr. H. Warsito Kawedar, SE.,M.Si.,Akt.

NIP. 19740510 199802 1001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Carolina Reni Damayanti

Nomor Induk Mahasiswa : 12030113120119

Fakultas/ Departemen : Ekonomika dan Bisnis/ Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS,
MEKANISME PEMANTAUAN, DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 20 April 2018

Tim Penguji

1. Dr. H. Warsito Kawedar, S.E, M.Si, Akt (.....)
2. Faisal, Ph.D, CMA, CRP, CERG (.....)
3. Adityawarman, S.E, M.Acc., Ak (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Carolina Reni Damayanti, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **PENGARUH PROFITABILITAS, MEKANISME PEMANTAUAN, DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP MANAJEMEN LABA**, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil dari tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 6 April 2018

Yang membuat pernyataan,

Carolina Reni Damayanti
NIM: 12030113120119

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Tetapi carilah dahulu kerajaan Allah dan kebenarannya, maka semuanya itu akan ditambahkan kepadamu.” (Matius 6:33)

“Segala perkara dapat kutanggung di dalam Dia yang memberi kekuatan kepadaku.” (Filipi 4:13)

“Apa yang tidak mungkin bagi manusia, mungkin bagi Allah.” (Lukas 18:27)

Persembahan:

Skripsi ini saya persembahkan untuk Tuhan Yesus sumber kehidupan saya yang selalu mencurahkan berkat dan kekuatan dalam hidup saya terlebih dalam menyelesaikan skripsi ini. Saya persembahkan juga untuk orang tua dan adik-adik, serta seluruh keluarga dan teman-teman. Terimakasih atas segala cinta kasih dan dukungannya.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of profitability, monitoring mechanism and financial distress on earnings management. Profitability is measured by return on asset (ROA), monitoring mechanism is measured by leverage, and financial distress is measured by Altman Z-score.

The population of this study are all go public companies listed in Indonesia Stock Exchange from 2013 until 2015. The number of samples in this study are 186 companies.

The result of the analysis of this study indicates that profitability has no significant effect on earnings management, while monitoring mechanism and financial distress have a significant effects on earning management.

Keywords : earnings management, profitability, monotoring mechanism, financial distress.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, mekanisme pemantauan dan financial distress terhadap manajemen laba. profitabilitas diukur dengan return on asset (ROA), mekanisme pemantauan diukur dengan *leverage*, dan *financial distress* diukur dengan Altman *Z-score*.

Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan *go public* yang terdaftar di Indonesia *Stock Exchange* dari tahun 2013 sampai 2015. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 186 perusahaan.

Hasil analisis penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan mekanisme pemantauan dan *financial distress* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Kata kunci: manajemen laba, profitabilitas, mekanisme pemantauan, *financial distress*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat serta kasi karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Mekanisme Pemantauan, dan *Financial Distress* terhadap Manajemen Laba” ini dengan baik.

Saya menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini melibatkan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Dengan segala kerendahan hati saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan kasih-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Dr. H. Warsito Kawedar, SE, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing yang banyak memberikan saran, bimbingan, motivasi, serta berkenan meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak Herry Laksito, SE, M.Adv. Acc, Akt. selaku dosen wali.
4. Bapak/ Ibu dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah memberikan bekal ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
5. Orang tua saya Yosafat Suranto dan Laurentia Trisyati serta kedua adik-adik saya yaitu Cornelia Dina Diyaswati & Catarina Ratih Oktavia yang selalu memberikan doa, kasih dan dukungan bagi penulis selama ini.

6. Fredy Kristyan yang selama ini menjadi sahabat dan teman terbaik bagi penulis, selalu menemani dan memberikan dukungan serta menjadi tempat untuk berkeluh kesah.
7. Sahabat-sahabat “Barbies” yaitu Ndari, Uzi, Nopi, Chintya, Lyna, dan Suci yang senantiasa menemani serta selalu memberikan dukungan bagi penulis; Denisa Fatraya teman satu kos yang selalu menemani dan mendengarkan keluh kesah penulis.
8. Seluruh teman-teman Akuntansi angkatan 2013 yang menemani masa perkuliahan penulis.
9. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi, baik langsung maupun tidak langsung namun tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas doa dan dukungannya.

Dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, segala kritik dan saran sangat diharapkan untuk kemajuan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 10 April 2018

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian	5
1.3.2 Manfaat Penelitian	5
1.4 Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1 Teori Agensi	8
2.1.2 Manajemen Laba	10
2.1.3 Profitabilitas.....	12
2.1.4 Mekanisme Pemantauan	12
2.1.5 <i>Financial Distress</i>	13
2.1.6 Ukuran Perusahaan	14
2.1.7 Likuiditas	15
2.2. Penelitian Terdahulu	16
2.3. Kerangka Pemikiran	17
2.4. Pengembangan Hipotesis	20
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.....	20

2.4.2	Pengaruh Mekanisme Pemantauan terhadap Manajemen Laba	20
2.4.3	Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	22
BAB III	METODE PENELITIAN	24
3.1.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional variabel	24
3.1.1	Variabel Dependen	24
3.1.2	Variabel Independen	25
3.1.3	Variabel Kontrol	28
3.2.	Populasi dan Sampel	29
3.3.	Jenis dan Sumber Data	30
3.4.	Metode Pengumpulan Data	30
3.5.	Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis	30
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	30
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	30
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda	33
3.5.4	Pengujian Hipotesis	33
BAB IV	HASIL DAN ANALISIS	36
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian	36
4.2.	Analisis Data	37
4.2.1	Uji Asumsi Klasik	38
4.2.2	Analisis Statistik Deskriptif	45
4.2.3	Koefisien Determinasi (R^2)	47
4.2.4	Uji Statistik F	48
4.2.5	Uji Hipotesis	49
4.2.6	Pembahasan	50
4.2.7	Variabel Kontrol	52
BAB V	PENUTUP	54
5.1.	Simpulan	54
5.2.	Keterbatasan	55
5.3.	Saran	55
DAFTAR PUSTAKA		57
LAMPIRAN		59
Lampiran 1		59
Lampiran 2		64
Lampiran 3		79

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 4.1 Rincian Obyek Penelitian.....	37
Tabel 4.2 Uji Normalitas Residual.....	40
Tabel 4.3 Uji Normalitas Residual Kedua.....	41
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas.....	42
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas Model Regresi.....	43
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.7 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi Model Regresi.....	47
Tabel 4.9 Uji F Model Regresi.....	38
Tabel 4.10 Uji t Model Regresi.....	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	19
Gambar 4.1 Uji P-P Plot.....	39
Gambar 4.2 Uji Scattreplot.....	43

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan disusun dengan tujuan untuk memberikan informasi keuangan tahunan perusahaan kepada pihak internal maupun eksternal dengan handal dan tepat waktu. Unsur utama dari laporan keuangan adalah laba akuntansi, yang digunakan untuk membantu pengguna dalam mengembangkan kebijakan perusahaan. Keputusan-keputusan besar seperti peningkatan modal, perjanjian utang dan bonus bagi eksekutif diambil berdasarkan informasi yang tersedia dalam laporan keuangan. Bagi investor eksternal, pada dasarnya mereka dapat membuat lebih banyak keputusan investasi berdasarkan informasi yang diperoleh dari laporan. Laba yang dilaporkan harus mencerminkan operasi ekonomi perusahaan dan menyederhanakan alokasi sumber daya efisien pada perusahaan. Hatam (2013) dalam Ghazali (2015) mengatakan bahwa mengingat kemampuan kontrol yang dimiliki oleh manajer dalam melaporkan dan mengumpulkan informasi spesifik perusahaan lebih tinggi dibandingkan kemampuan pengguna informasi eksternal, manajer memiliki kesempatan untuk mempresentasikan laba dengan cara yang paling tepat bagi perusahaan ataupun bagi diri mereka sendiri, tindakan ini umumnya dikenal sebagai manajemen laba (EM), topik ini cukup menarik bagi akademisi dan praktisi.

Manajemen laba dilakukan manajer untuk dapat mencapai keuntungan yang diharapkan. Terdapat dampak negatif dan dampak positif dari praktik manajemen laba. Kesalahan alokasi sumber daya menimbulkan biaya sebagai dampak negatif,

dan potensi peningkatan kredibilitas manajemen dalam mengomunikasikan informasi pribadi kepada pemangku kepentingan dan memperbaiki keputusan dalam alokasi sumber daya sebagai dampak positif. Manajemen laba terjadi ketika manajer menggunakan penilaian dalam pelaporan keuangan dan dalam penataan transaksi untuk mengubah laporan keuangan baik untuk menyesatkan beberapa pemangku kepentingan tentang kinerja ekonomi yang mendasari perusahaan maupun untuk mempengaruhi hasil kontrak yang bergantung pada angka akuntansi (Healy dan Wahlen, 1999). Meskipun legal, manajemen laba dianggap tidak etis karena mempengaruhi kredibilitas perusahaan dan pasar modal. Manajemen laba tidak etis karena tujuannya adalah untuk menyesatkan beberapa stakeholder atau untuk mempengaruhi kontrak dengan mengubah rekening perusahaan (Healy dan Wahlen, 1999).

Rahman & Ali (2006) dalam Ghazali (2015) berpendapat bahwa tidak seperti *fraud*, manajemen laba meliputi pemilihan dan estimasi akuntansi yang sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum (GAAP). Ini berarti bahwa perusahaan yang mempraktekkan manajemen laba akan mengelola pendapatan mereka dalam batas-batas prosedur akuntansi yang berlaku. Namun, mekanisme pemantauan tertentu dapat mencegah manajer untuk menggelembungkan laba. Sebuah hipotesis monitoring mengakui dampak monitoring eksternal (seperti pemantauan oleh kreditur) dari praktek manajemen laba. Shing & Yueh (2002) dalam Ghazali (2015) berpendapat bahwa di bawah pengawasan konstan, penggelembungan laba melalui manajemen kemungkinan akan terdeteksi, oleh karena itu, tidak akan mempengaruhi harga saham.

Tekanan dari *financial distress* juga memiliki efek samping yang signifikan dari segi ekonomi, dimana investor dan kreditor mungkin bisa mengalami kerugian finansial yang besar. Jika perusahaan berada dalam kesulitan keuangan, manajer akan berpikiran bahwa bonus mereka dipotong, muncul kemungkinan mereka diberhentikan dan mengalami kesulitan dalam karir serta reputasi mereka (Liberty & Zimmerman, 1986; Gilson, 1989 dalam Ghazali 2015). Rosner (2013) menyatakan bahwa perusahaan yang sebelumnya mengalami kebangkrutan namun tidak muncul setelahnya, terlibat dalam praktek manipulasi laba (Ghazali, 2015).

Manajemen laba terjadi karena terdapat perbedaan kepentingan antara pemegang saham sebagai prinsipal dan manajemen sebagai agen. Perbedaan kepentingan inilah yang mendorong manajer untuk memanipulasi laporan keuangan dengan mempraktekan manajemen laba, perbedaan kepentingan ini dibahas secara mendalam pada teori agensi. Oleh karena itu, tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis hubungan antara profitabilitas dengan manajemen laba, mekanisme pengawasan yang diukur berdasarkan *leverage* dengan manajemen laba, serta *financial distress* dengan manajemen laba. Hasil dari penelitian ini akan memberikan penjelasan yang berharga tentang hubungan antar variabel, dengan demikian akan memberikan pandangan yang relevan bagi para pembuat aturan dalam memperketat aturan dan regulasi dalam rangka menarik kepercayaan masyarakat terhadap keandalan laporan keuangan. Penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi para investor dan calon investor serta bagi pihak berwenang yang bertanggung jawab dalam mengamati kualitas laporan keuangan perusahaan dengan lebih rinci. Penelitian ini

mengacu pada penelitian Ghazali, *et al.*, (2015) yang berjudul “*Earnings Management: An Analysis of Opportunistic Behaviour, Monitoring Mechanism and Financial Distress*”. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang tercatat dalam Indonesia *Stock Exchange* tahun 2013-2015, sehingga penelitian meliputi periode yang lebih baru dari penelitian sebelumnya dengan data perusahaan publik Malaysia pada tahun 2010-2012. Hal tersebut dikarenakan peneliti ingin menganalisis data yang lebih spesifik dan terbaru sehingga penelitian ini diharapkan dapat memberikan hasil yang lebih akurat. Berdasarkan uraian di atas, maka penelitian ini berjudul “PENGARUH PROFITABILITAS, MEKANISME PEMANTAUAN, DENGAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP MANAJEMEN LABA”

1.2 Rumusan Masalah

Mengingat adanya asimetri informasi antara manajer dan pengguna eksternal informasi akuntansi, memberikan kesempatan bagi manajer untuk menggunakan kebijaksanaan mereka dalam mempersiapkan dan melaporkan informasi akuntansi untuk keuntungan mereka sendiri. Penggunaan kebijaksanaan dalam mempersiapkan dan melaporkan informasi akuntansi adalah apa yang kita disebut manajemen laba. berdasarkan latar belakang di atas dapat ditarik kesimpulan bahwa terdapat berbagai hal yang berhubungan dengan manajemen laba, baik yang mendorong manajer untuk melakukan praktik manajemen laba, maupun tidak. Berdasarkan rumusan di atas, maka penulis membatasi rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah profitabilitas memiliki pengaruh terhadap manajemen laba?
2. Apakah mekanisme pemantauan berpengaruh terhadap manajemen laba?
3. Apakah *financial distress* berpengaruh terhadap manajemen laba?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah di atas, maka yang menjadi tujuan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba.
2. Untuk menganalisis pengaruh mekanisme pemantauan terhadap manajemen laba.
3. Untuk menganalisis pengaruh *financial distress* terhadap manajemen laba.

1.3.2 Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, diantaranya:

a. Bagi akademisi

Hasil penelitian diharapkan dapat memberikan kontribusi ilmu serta memperluas literasi dalam perkembangan ilmu ekonomi khususnya dalam bidang akuntansi. Hasil ini juga diharapkan dapat menjadi bahan acuan dalam penelitian mendatang yang berkaitan dengan manajemen laba.

b. Bagi investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bisa dijadikan sebagai acuan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi.

c. Bagi perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat membantu dalam menumbuhkan kepercayaan masyarakat pada laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan.

1.4 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan pada penelitian ini terbagi atas lima bab, yaitu sebagai berikut:

BAB I: PENDAHULUAN

Dalam bagian pertama ini terdapat latar belakang masalah yang menggambarkan secara *general* permasalahan yang akan diteliti, rumusan masalah yang berisikan pertanyaan yang muncul atas permasalahan tersebut, tujuan penelitian yang berisikan hasil yang ingin dicapai pada penelitian ini, dan manfaat berisikan yang dapat dihasilkan dari penelitian.

BAB II: LANDASAN TEORI

Bagian kedua ini berisikan teori-teori yang melandasi penelitian ini, analisis atas penelitian terdahulu, penjelasan mengenai hipotesis dan kerangka penelitian.

BAB III: METODE PENELITIAN

Bagian ketiga ini berisikan penjelasan tentang populasi dan sampel penelitian, variabel-variabel yang digunakan, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan dan pengukuran data serta metode analisis yang dipergunakan dalam penelitian

BAB IV: HASIL DAN ANALISIS

Bab keempat ini berisikan tentang deskripsi atas objek dari penelitian, hasil analisis deskriptif dan analisis model regresi, serta interpretasi hasil atas hasil analisis guna menjawab rumusan masalah dalam penelitian.

BAB V: PENUTUP

Bab kelima ini berisikan kesimpulan atas penelitian berdasarkan intepretasi hasil penelitian, keterbatasan penelitian yang menjelaskan kelemahan yang ditemukan dalam penelitian serta saran bagi penelitian selanjutnya.